

Derivati ed energia: la gestione dei nuovi rischi globali

C. Oldani

Franco Angeli, 2012

A Lidia

Indice

Prefazione di R. Masera pag.

Introduzione (C. Oldani e F. Rugiero) »

PARTE PRIMA INNOVAZIONE FINANZIARIA E RISCHIO

1. Breve introduzione ai derivati (C. Oldani)

- 1.1 Gli strumenti derivati »
 - 1.1.1. I *future-forward* »
 - 1.1.2. Le opzioni »
 - 1.1.3. Gli *swap* »
 - 1.1.4. Gli operatori di mercato »
- 1.2. Le proprietà dei contratti derivati »
- 1.3. Dalla Bibbia a Chicago »
- 1.4. Le dimensioni dei mercati derivati mondiali »
- 1.5. Sul prezzo dei derivati »
- 1.6. Il mercato dell'energia »
- 1.7 I derivati energetici »
- Tabelle statistiche »

2. Analisi economica dei derivati (C. Oldani)

- 2.1. L'innovazione finanziaria:
fonte di profitto e di rischio »
- 2.2. Le funzioni economiche e finanziarie
dei derivati »
- 2.3. Le virtù dei derivati »
- 2.4. I vincoli della regolazione »
- 2.5. Il credito bancario e l'innovazione »
- 2.6. La globalizzazione e il *financial dumping* »
 - 2.6.1. Poste Italiane e i derivati »

PARTE SECONDA LE CRISI

3. Le crisi prima del 2007 (C. Oldani)

- 3.1. Introduzione »
- 3.2. La bolla dei Mari del Sud »
- 3.3. La Metallgesellschaft »
- 3.4. La Barings »
- 3.5. Il Long Term Capital Management »
- 3.6. La Enron »
- 3.7. Considerazioni »

4. Dalla crisi *subprime* a quella sovrana (C. Oldani)

- 4.1. I fatti: la crisi *subprime* del 2007 »
- 4.2. Analisi economica della crisi *subprime* »
- 4.3. I fatti: la crisi di debito sovrano del 2010 »
- 4.4. La crisi di debito sovrano italiano »
 - 4.4.1 La svolta dell'Italia: burocrazia e
semplificazione amministrativa »
- 4.5. La crisi greca »
- 4.6. *Exit strategy*: la nuova *disclosure* globale »
- 4.7. Effetti delle crisi e i derivati »

PARTE TERZA ENERGY AND RISK MANAGEMENT

5. Le sfide di policy della finanza globale (C. Oldani)

- 5.1. Introduzione »
- 5.2. Il ruolo dello Stato in una moderna democrazia »
- 5.3. I derivati e lo Stato: un matrimonio impossibile? »
 - 5.3.1 I derivati e la P.A italiana:
 - una storia travagliata »
- 5.4. La finanziarizzazione e il *risk management* »
- 5.5. I derivati e la moneta »
- 5.6. I *Credit Default Swaps* e l'azzardo morale »
- 5.7. I mercati finanziari energetici »
- 5.8. Considerazioni »
- Tabelle statistiche »

6. Energia e rischi: le sfide (F. Rugiero)

- 6.1 Premessa »
- 6.2 Il quadro regolatorio »
- 6.3 La classificazione dei rischi delle imprese *energy* »
- 6.4 I rischi di mercato e finanziari
 - 6.4.1. Il rischio di cambio
 - 6.4.2. Il rischio azionario
 - 6.4.3. Il rischio di tasso d'interesse e di liquidità
 - 6.4.4. Il rischio *commodity*
- 6.5 I rischi di credito
- 6.6. I rischi operativi
- 6.7. Gli altri rischi
- 6.8. Il *risk management*
- 6.9. Dal *risk management* alla *risk governance*

Conclusioni (C. Oldani, F. Rugiero) »

Bibliografia »

Indice dei nomi »